



## Raport ESPI

|                 |   |
|-----------------|---|
| Typ raportu     | RB - Raport bieżący   |
| Numer           | 12/2018   |
| Data raportu    | 30 maja 2018 r. 12:45   |
| Spółka          | Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.                  |
| Podstawa prawna | Art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie - informacje bieżące i okresowe |

### **Temat: Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 26.06.2018 r.**

Zarząd Spółki pod firmą Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. (dalej: Spółka), działając na podstawie art. 399 § 1 w zw. z art. 402<sup>1</sup> oraz art. 402<sup>2</sup> Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t. j. 2017 r., poz. 1577 z późn. zm.), zwołuje na dzień 26.06.2018 r., na godzinę 10.00, w siedzibie Spółki w Warszawie przy ul. Marcina Flisa 4 na II piętrze, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (dalej: Zgromadzenie).

Porządek obrad, informacje dla Akcjonariuszy, treść projektów uchwał wraz z dodatkowymi informacjami, które mają być przedmiotem obrad Zgromadzenia, stanowią załączniki do niniejszego raportu.

**Szczegółowa podstawa prawna:** § 19 ust. 1 pkt 1 i 2 w zw. z § 78 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (t. j. Dz. U. z 2018 r., poz. 757).

Osoby reprezentujące spółkę:

*Piotr Kazimierski – Prezes Zarządu*

*Karolina Szuba - Członek Zarządu*

Ogłoszenie Zarządu Spółki Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
o zwołaniu na dzień 26 czerwca 2018 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Zarząd Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: **Spółka**), działając na podstawie art. 399 § 1, art. 402<sup>1</sup> oraz art. 402<sup>2</sup> Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (dalej: KSH) (t.j. Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 z późn. zm.) zwołuje na dzień **26 czerwca 2018 r. na godz. 10.00** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (dalej także: **Zgromadzenie**), które odbędzie się w siedzibie Spółki w Warszawie, przy ulicy Marcina Flisa 4, II piętro.

**Porządek obrad**

1. Otwarcie Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie i podpisanie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwały w sprawie odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej.
7. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017.
8. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2017.
9. Rozpatrzenie i zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.
10. Rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.
11. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonywanych przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017.
13. Zamknięcie obrad Zgromadzenia.

## **Informacje dla Akcjonariuszy**

### **Prawo Akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia**

Akcjonariusz lub Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia, czyli do dnia **4 czerwca 2018 r.** Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Zgłaszający żądanie powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień jego złożenia, załączając świadectwo depozytowe lub zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Zgromadzeniu, a w przypadku zgłaszających żądanie, niebędących osobami fizycznymi także potwierdzić uprawnienie do reprezentowania tego podmiotu, załączając aktualny odpis z właściwego rejestru. Obowiązek dołączenia świadectwa depozytowego lub zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Zgromadzeniu nie dotyczy uprawnionych z akcji imiennych.

### **Prawo Akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Zgromadzenia**

Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie, lub z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Zgłaszający żądanie powinni wykazać posiadanie odpowiedniej liczby akcji na dzień zgłoszenia projektów uchwał, załączając do żądania świadectwo depozytowe lub zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Zgromadzeniu, a w przypadku zgłaszających żądanie, niebędących osobami fizycznymi, potwierdzić również uprawnienie do reprezentowania tego podmiotu, załączając aktualny odpis z właściwego rejestru. Obowiązek dołączenia świadectwa depozytowego lub zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Zgromadzeniu nie dotyczy uprawnionych z akcji imiennych.

### **Prawo Akcjonariuszy do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Zgromadzenia**

Każdy Akcjonariusz może podczas Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

**Sposób wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, formularze stosowane podczas głosowania  
przez pełnomocnika, sposób zawiadamiania Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji  
elektronicznej o ustanowieniu Pełnomocnika**

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez Pełnomocnika. Akcjonariusz niebędący osobą fizyczną może uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę/osoby uprawnione do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez Pełnomocnika.

W przypadku obecności na Zgromadzeniu Akcjonariusza, jak również jego Pełnomocnika, prawo głosu przysługuje Akcjonariuszowi. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia Akcjonariusza na Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza. Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych Pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez Pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego Przedstawiciela. Jeżeli Pełnomocnikiem na Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, Likwidator, Pracownik Spółki, Członek Organów, Pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. W przypadku udzielenia pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, Akcjonariusz zobowiązany jest zawiadomić Spółkę przesyłając stosowną informację na adres mailowy [wza@baltona.pl](mailto:wza@baltona.pl) na dwa dni robocze przed terminem Zgromadzenia, tj. do dnia **22 czerwca 2018 r.** W zawiadomieniu Akcjonariusz powinien podać swoje imię i nazwisko albo nazwę, nr telefonu oraz adres poczty elektronicznej, jak również imię i nazwisko albo nazwę Pełnomocnika, jego numer telefonu oraz adres poczty elektronicznej. Wraz z zawiadomieniem o udzieleniu pełnomocnictwa Akcjonariusz zobowiązany jest przestać treść pełnomocnictwa w formacie PDF lub JPG, zawierającego co najmniej następujące dane: imię i nazwisko albo nazwę Akcjonariusza, imię i nazwisko Pełnomocnika, numer i serię dowodu osobistego lub numer paszportu Pełnomocnika, będącego osobą fizyczną, wyraźne upoważnienie Pełnomocnika do reprezentowania Akcjonariusza na Zgromadzeniu, liczbę akcji, z których wykonywane będzie prawo głosu, datę Zgromadzenia, na którym będzie wykonywane prawo głosu oraz datę udzielenia pełnomocnictwa.

Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Spółka podejmie odpowiednie działania służące identyfikacji Akcjonariusza i Pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja może polegać w szczególności na zwrotnej korespondencji w postaci elektronicznej lub kontakcie telefonicznym skierowanym do Akcjonariusza w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa i jego zakresu. Spółka zastrzega, iż brak udzielenia odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie weryfikacji traktowany będzie jak brak możliwości weryfikacji i stanowić może podstawę do odmowy dopuszczenia Pełnomocnika do udziału w Zgromadzeniu.

Formularz stanowiący wzór pełnomocnictwa oraz formularz do głosowania przez Pełnomocnika dostępny jest od dnia publikacji niniejszego ogłoszenia na stronie internetowej Spółki pod adresem [www.baltona.pl](http://www.baltona.pl) w zakładce "Relacje Inwestorskie => Spółka => Walne Zgromadzenie". Wykorzystanie udostępnionych formularzy nie jest obowiązkowe.

Spółka zastrzega sobie prawo do podejmowania innych działań niż powyżej wymienione, proporcjonalnie do celu, służące identyfikacji Akcjonariusza oraz weryfikacji ważności przedstawionych pełnomocnictw, zawiadomień i innych dokumentów.

Jednocześnie Spółka zastrzega, iż w przypadku udzielenia przez Akcjonariusza pełnomocnictwa z instrukcją co do sposobu głosowania, Spółka nie będzie weryfikowała czy Pełnomocnik wykonuje prawo głosu zgodnie z instrukcjami, które otrzymał od Akcjonariusza.

**Możliwość i sposób uczestniczenia w Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej; sposób wypowiedzania się w trakcie Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej; sposób wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej**

Zgodnie ze Statutem Spółki nie przewiduje się możliwości udziału w Zgromadzeniu, wypowiedzania się w trakcie Zgromadzenia ani wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki przewiduje możliwość wykonywania prawa głosu przez Akcjonariusza drogą korespondencyjną. Spółka udostępnia w tym celu na stronie internetowej Spółki formularze pozwalające na wykonanie prawa głosu dotyczące projektów uchwał będących przedmiotem obrad Zgromadzenia. Głosy oddane w innej formie niż na formularzu są nieważne. W celu identyfikacji głosującego drogą korespondencyjną, Spółka stosuje odpowiednio zasady dotyczące oddania głosu przez Pełnomocnika określone w punkcie dotyczącym „**Sposób wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, formularze stosowane podczas głosowania przez pełnomocnika, sposób zawiadamiania Spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu Pełnomocnika**”. Akcjonariusz oddający głos drogą korespondencyjną

jest zobowiązany do wypełnienia formularza do głosowania dla każdej z uchwał osobno oraz umieszczenia podpisanego formularza do głosowania z oddanym głosem w zbiorczej kopercie, wraz z pozostałymi oddanymi głosami. Koperta z oddanymi głosami powinna zostać przesłana na adres siedziby Spółki listem poleconym lub kurierem. Akcjonariusz, który oddał głos korespondencyjnie, traci prawo oddania głosu na Zgromadzeniu. Głos oddany korespondencyjnie może zostać odwołany przez oświadczenie złożone Spółce. Jednakże oświadczenie o odwołaniu jest skuteczne, jeżeli doszło do Spółki nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na Zgromadzeniu. Oddanie głosu korespondencyjnego jest równoznaczne ze zgodą Akcjonariusza na rezygnację z tajnego trybu głosowania.

### **Dzień rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu**

Dniem rejestracji uczestnictwa w Zgromadzeniu (dalej: **Dzień rejestracji**) jest szesnasty dzień przed datą Zgromadzenia tj. **10 czerwca 2018 r.**

### **Prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu**

Prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki w Dniu rejestracji. W celu uczestniczenia w Zgromadzeniu, Akcjonariusze powinni zwrócić się, pomiędzy dniem nie wcześniejszym niż pierwszy dzień powszedni po ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia i nie późniejszym niż pierwszym dzień powszedni po Dniu rejestracji, tj. pomiędzy **1 czerwca 2018 r.** a **11 czerwca 2018 r.**, do podmiotów prowadzących ich rachunki papierów wartościowych, o wystawienie imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Zgromadzeniu. Zaświadczenie powinno zawierać wszystkie informacje wymienione w art. 406<sup>3</sup> § 3 KSH. Obowiązek uzyskania zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Zgromadzeniu nie dotyczy uprawnionych z akcji imiennych Spółki. W takim przypadku prawo uczestnictwa w Zgromadzeniu będą miały osoby wpisane do księgi akcyjnej Spółki w Dniu Rejestracji. Listę uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu, Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz na podstawie prowadzonej przez Spółkę księgi akcyjnej. Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu będzie wyłożona do wglądu Akcjonariuszy przez 3 dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia w lokalu Zarządu Spółki (ul. Marcina Flisa 4, 02-247 Warszawa), tj. od dnia **21 czerwca 2018 r.** Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista ma zostać wysłana. W celu uniknięcia ewentualnych wątpliwości, które mogłyby się pojawić odnośnie prawa uczestnictwa danej osoby w Zgromadzeniu, zaleca się Akcjonariuszom sprawdzenie czy dany Akcjonariusz został ujęty na liście Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu

oraz odbieranie wystawionych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Zgromadzeniu i posiadanie ich w dniu Zgromadzenia. Obowiązek uzyskania zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Zgromadzeniu nie dotyczy uprawnionych z akcji imiennych Spółki.

Jeżeli prawo głosu z akcji przysługuje zastawnikowi lub użytkownikowi, okoliczność tę zaznacza się na liście Akcjonariuszy na wniosek uprawnionego.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Zgromadzeniu będą mogły dokonać rejestracji i otrzymać karty do głosowania w dniu Zgromadzenia bezpośrednio przed salą obrad, **od godz. 9.30**. Akcjonariusze oraz ich Przedstawiciele i Pełnomocnicy obowiązani są do okazania dokumentu stwierdzającego ich tożsamości oraz w przypadku Akcjonariuszy niebędącymi osobami fizycznymi aktualny odpis z właściwego rejestru, z którego wynika prawo do reprezentowania Akcjonariusza (w oryginale lub kopii poświadczonej za zgodność przez notariusza). Ponadto Pełnomocnicy Akcjonariuszy składają udzielone im pełnomocnictwa, a w przypadku dalszych pełnomocnictw – także pełny ciąg pełnomocnictw.

#### **Dostęp do dokumentacji oraz komunikacja ze Spółką**

Odpisy pełnej dokumentacji, która ma być przedstawiona Zgromadzeniu będą wydawane Akcjonariuszom, na ich żądanie, za zwrotem kosztów ich sporządzenia, w terminie tygodnia przed datą Zgromadzeniem, tj. do dnia **19 czerwca 2018 r.**

Osoba uprawniona do uczestnictwa w Zgromadzeniu może uzyskać tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał, ewentualne uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Zgromadzenia w siedzibie Spółki w Warszawie przy ulicy Marcina Flisa 4 oraz na stronie internetowej Spółki – [www.baltona.pl](http://www.baltona.pl) w zakładce „Relacje inwestorskie => Spółka => Walne Zgromadzenie”.

Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia, projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad oraz zawiadomienia Spółki o ustanowieniu Pełnomocnika dokonywane przez Akcjonariuszy powinny być przesyłane w formie pisemnej na adres siedziby Spółki ul. Marcina Flisa 4, 02-247 Warszawa lub na dedykowany adres mailowy: [wza@baltona.pl](mailto:wza@baltona.pl). Ryzyko związane z użyciem elektronicznej formy komunikacji leży wyłącznie po stronie Akcjonariusza.

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

1. Na podstawie art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, postanawia powołać Przewodniczącego Zgromadzenia w osobie [●].
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą w głosowaniu tajnym oddano [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie zatwierdzenia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka), przyjmuje następujący porządek obrad:
  1. Otwarcie Zgromadzenia.
  2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
  3. Sporządzenie i podpisanie listy obecności.
  4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
  5. Przyjęcie porządku obrad.
  6. Podjęcie uchwały w sprawie odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej.
  7. Rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2017.
  8. Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2017.
  9. Rozpatrzenie i zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.
  10. Rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017.
  11. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017.
  12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonywanych przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017.
  13. Zamknięcie obrad Zgromadzenia.



2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu jawnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie odstąpienia od wyboru Komisji Skrutacyjnej**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, postanawia odstąpić od wyboru Komisji Skrutacyjnej.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu jawnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy  
Kapitałowej Spółki z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania  
z działalności Spółki za rok obrotowy 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 63c ust. 4 w związku z art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości, art. 393 pkt 1 oraz art. 395 § 2 i 5 Kodeksu spółek handlowych, po rozpatrzeniu zatwierdza sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu jawnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki  
za rok obrotowy 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, oraz art. 53 ust. 1 Ustawy o rachunkowości, po rozpatrzeniu zatwierdza jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., obejmujące:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące aktywa i pasywa w kwocie 85.612 tys. zł (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów sześćset dwanaście tysięcy złotych),
- 2) sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące zysk netto w kwocie 464 tys. zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.962 tys. zł (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych),
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 464 tys. zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- 5) informacje dodatkowe.

2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu jawnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki  
za rok obrotowy 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 63c ust. 4 Ustawy o rachunkowości oraz art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych, po rozpatrzeniu zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., obejmujące:
  - 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące aktywa i pasywa w kwocie 98.151 tys. zł (słownie: dziewięćdziesiąt osiem milionów sto pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),
  - 2) skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące stratę netto w kwocie 2.105 tys. zł (słownie: dwa miliony sto pięć tysięcy złotych), w tym stratę netto przypadającą na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 1.604 tys. zł (słownie: jeden milion sześćset cztery tysiące złotych),
  - 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.676 tys. zł (słownie: jeden milion sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych),
  - 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 1.906 tys. zł (słownie: jeden milion dziewięćset sześć tysięcy złotych),
  - 5) informacje dodatkowe.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu jawnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych postanawia przeznaczyć zysk netto za rok obrotowy 2017 wynoszący 464.728,11 zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące siedemset dwadzieścia osiem i 11/100) w całości na zwiększenie kapitału zapasowego. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu jawnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Panu Michałowi Kacprzakowi absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017, w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. funkcji Członka Zarządu.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Panu Piotrowi Kazimierskiemu absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017, w związku z pełnieniem w okresie od 1 czerwca 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. funkcji Prezesa Zarządu.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Pani Karolinie Szubie absolutorium z wykonywania przez nią obowiązków w roku obrotowym 2017, w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. funkcji Członka Zarządu.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Panu Gregory Armstrong absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017, w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. funkcji Członka Rady Nadzorczej.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Panu Carlo Bernasconi absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017, w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Panu Ayyaswamy Choodamani absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017, w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. funkcji Członka Rady Nadzorczej.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Panu Robertowi Jędrzejczykowi absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w Radzie Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2017, w związku z pełnieniem w okresie od 12 kwietnia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. funkcji Członka Rady Nadzorczej.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Panu Pawłowi Deptule absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w Radzie Nadzorczej w roku obrotowym 2017, w związku z pełnieniem w okresie od 12 kwietnia 2017 r. do 31 maja 2017 r. funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz w związku z pełnieniem w okresie od 31 maja 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Uchwała nr [●]  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017**

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Panu Sebastianowi Mikoszowi absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017, w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. funkcji Członka Rady Nadzorczej.
2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.  
z dnia 26 czerwca 2018 roku  
w sprawie udzielenia absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017**

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 393 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Panu Maciejowi Dworniakowi absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2017, w związku z pełnieniem w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 21 lutego 2017 r. funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

*Za uchwałą oddano w głosowaniu tajnym [●] ważnych głosów z [●] akcji, w tym [●] głosów oddano korespondencyjnie, stanowiących [●]% kapitału zakładowego Spółki, z czego głosów „za” – [●], „przeciw” – [●], „wstrzymujących” [●].*



**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
PRZEDSIĘBIORSTWA HANDLU ZAGRANICZNEGO  
„BALTONA” S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2017  
wraz z informacjami uzupełniającymi w zakresie  
funkcjonowania Komitetu Audytu  
w okresie do dnia 6 marca 2018 r.<sup>1</sup>**

Rada Nadzorcza Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. (dalej: Spółka lub Baltona) działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz innych przepisów powszechnie obowiązujących w tym Ustawy o biegłych<sup>2</sup>, Statutu Baltona, Regulaminu Rady Nadzorczej Baltona oraz z poszanowaniem wymogów dotyczących zasad ładu korporacyjnego określonych w zbiorze dobrych praktyk DPSN 2016<sup>3</sup> (dalej również: Dobre Praktyki).

Niniejsze Sprawozdanie zawiera:

- ocenę sprawozdania finansowego spółki za rok 2017,
- ocenę sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Baltona za 2017 rok,
- ocenę sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Baltona za rok 2017 zawierającego również ujawnienia w zakresie jednostki dominującej,
- ocenę wniosku Zarządu, co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2017,
- ocenę sytuacji Spółki oraz ocenę sytuacji Grupy Kapitałowej Baltona,

wraz z innymi informacjami wymaganymi przez zbiór DPSN 2016.

Sprawozdanie obejmuje okres działania Spółki od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wraz z informacjami uzupełniającymi dotyczącymi działalności Komitetu Audytu do dnia publikacji ww. rocznych sprawozdań finansowych, tj. do dnia 6 marca 2018 r.

Zamieszczone w Sprawozdaniu oceny były wydane m.in. po zapoznaniu się przez Radę Nadzorczą ze Sprawozdaniem Komitetu Audytu sporządzonym na podstawie § 4 ust. 7

---

<sup>1</sup> Tj. do dnia publikacji sprawozdań finansowych za rok 2017.

<sup>2</sup> Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089)

<sup>3</sup> Zasady przyjęte uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”

Regulaminu Komitetu Audytu, zawierającym m.in. ocenę procesów i obszarów będących przedmiotem nadzoru ww. komitetu, jak również zawierającym podsumowanie wyników badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.

### **I. Informacja o kadencji, składzie Rady Nadzorczej oraz zmianach w jej składzie w trakcie roku obrotowego oraz o spełnieniu przez członków kryteriów niezależności**

Bieżąca wspólna trzyletnia kadencja Rady Nadzorczej Spółki rozpoczęła się 18 maja 2016 r. W dniu 24 października 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru ze swojego grona Przewodniczącego.

W 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie (opis z uwzględnieniem zmian w ciągu roku):

1. Gregory Armstrong - Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.;
2. Carlo Bernasconi - Przewodniczący Rady Nadzorczej od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.;
3. Ayyaswamy Choodamani - Członek Rady Nadzorczej od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.;
4. Paweł Deptuła:  
od 12.04.2017 r. do 31.05.2017 r. – Członek Rady Nadzorczej,  
od 31.05.2017 r. do 31.12.2017 r. – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
5. Maciej Dworniak - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 01.01.2017 r. do 21.02.2017 r.;
6. Robert Jędrzejczyk – Członek Rady Nadzorczej od 12.04.2017 r. do 31.12.2017 r.;
7. Sebastian Mikosz – Członek Rady Nadzorczej od 18.05.2017 r. do 31.12.2017 r.;

W dniu 21 lutego 2017 r. Pan Maciej Dworniak złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka oraz Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. W związku z powyższym w okresie od 21 lutego 2017 r. do 12 kwietnia 2017 r. Rada formalnie nie działała ze względu na niepełny jej skład. W okresie tym skład Rady przedstawił się następująco:

1. Gregory Armstrong - Członek Rady Nadzorczej.
2. Carlo Bernasconi – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Ayyaswamy Choodamani – Członek Rady Nadzorczej.
4. Sebastian Mikosz – Członek Rady Nadzorczej - członek niezależny\*.

W dniu 12 kwietnia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało wyboru członków do wspólnej trzy letniej kadencji. W dniu 31 maja 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru ze swojego grona Zastępcy Przewodniczącego. W związku z powyższym od 31 maja 2017 r. do końca 2017 r. skład Rady przedstawiał się następująco:

1. Gregory Armstrong - Członek Rady Nadzorczej.
2. Carlo Bernasconi – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
3. Ayyaswamy Choodamani – Członek Rady Nadzorczej.
4. Paweł Deptuła – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - członek niezależny\*.



5. Robert Jędrzejczyk - Członek Rady Nadzorczej - członek niezależny\*.
6. Sebastian Mikosz – Członek Rady Nadzorczej - członek niezależny\*.

*\* ocena niezależności dokonana przez Radę Nadzorczą na podstawie złożonych oświadczeń poszczególnych Członków Rady Nadzorczej, zgodnie z kryteriami niezależności członków rad nadzorczych zawartych w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz kryteriami niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych.*

Osobami reprezentującymi kwalifikacje, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o biegłych, dotyczące wiedzy i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka, są Ayyaswamy Choodamani oraz Paweł Deptuła.

## **II. Posiedzenia Rady Nadzorczej oraz zagadnienia, którymi zajmowała się Rada w 2017 roku**

Zgodnie ze swoimi obowiązkami i uprawnieniami wynikającymi m.in. z Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o biegłych, Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Dobrych Praktyk, Rada Nadzorcza sprawowała nadzór na działalnością Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. odbyły się cztery posiedzenia Rady, w tym jedno nieformalne w okresie, w którym skład Rady był niepełny, oraz trzy fizyczne. Dodatkowo Rada czterokrotnie podejmowała uchwały w trybie pisemnym. W 2017 r. zostało podjętych w sumie 21 uchwał. Wszystkie uchwały podejmowane były w sprawach objętych porządkiem obrad. Rada, zapoznawała się z dokumentami przedstawionymi przez Zarząd Spółki w tym m.in. ze sprawozdaniami finansowymi, sprawozdaniami z działań zarządu za 2016 r., budżetem Spółki na 2018 rok, uchwałami na Walne Zgromadzenie oraz niezależnymi opiniami prawnymi i ocenami. Posiedzenia Rady były protokołowane. Protokoły z posiedzeń fizycznych zostały przyjęte przez wszystkich uczestniczących w posiedzeniu członków natomiast w przypadku, trybu obiegowego protokoły były podpisane po zliczeniu głosów, przez Przewodniczącego Rady. Żadnych zdań odrębnych nie wniesiono.

W większości posiedzeń uczestniczyli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, na każdym posiedzeniu była natomiast obecna co najmniej połowa Członków Rady Nadzorczej.

W każdym głosowaniu brała udział co najmniej połowa Członków Rady Nadzorczej.

W 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki zajmowała się m.in. następującymi zagadnieniami, przy czym część ze wskazanych poniżej działań realizowana była a ramach kolegiального wykonywania przez Radę zadań Komitetu Audytu:

1. Oceną sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku;
2. Oceną wyników Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz pracy Zarządu;
3. Opiniowaniem projektów uchwał na Walne Zgromadzenie;
4. Monitorowaniem realizacji budżetu Grupy Kapitałowej;
5. Przeglądem zasad funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance;
6. Zmianą biegłego rewidenta;
7. Wyborem firmy audytorskiej do zbadania sprawozdań finansowych za III kwartał 2017 r.;
8. Wyborem Komitetu Audytu;

9. Uchwaleniem zmian Regulaminu Rady Nadzorczej;
10. Uchwaleniem Regulaminu Komitetu Audytu;
11. Wyrażaniem zgody na zawarcie przez Spółkę umów określonych Statutem Spółki istotnych dla funkcjonowania Spółki.

Dodatkowo w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej Zarząd przedstawiał bieżące wyniki finansowe oraz informacje o aktualnie realizowanych lub planowanych do realizacji kluczowych projektach, jak również o najważniejszych zdarzeniach, dotyczących Spółki oraz Grupy Kapitałowej bądź znacząco wpływających na ich funkcjonowanie, jak również o zmianach w obowiązujących przepisach prawnych mających wpływ na funkcjonowaniem Grupy Kapitałowej.

Rada Nadzorcza stwierdza, że w okresie sprawozdawczym, wykonywała wobec Spółki stały i bieżący nadzór nad działalnością Spółki. Czynności nadzorcze podejmowane były zgodnie z odpowiednimi wymaganiami prawnymi w tym zakresie. Temu celowi służyły również spotkania z Członkami Zarządu, którzy na podstawie ksiąg i pism udzielali wyczerpujących wyjaśnień i przedkładali inne dokumenty dotyczące kierowania Spółką.

### **Komitet Audytu**

W 2017 r. zadania Komitetu Audytu do czasu jego powołania, wypełniała kolegiąlnie cała Rada Nadzorcza, zgodnie odpowiednio z art. 86 ust. 3 poprzednio obowiązującej ustawy o biegłych rewidentach<sup>4</sup>, a następnie zgodnie z art. 128 ust. 4 pkt 4 nowej Ustawy o biegłych oraz uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23 kwietnia 2013 r.

W dniu 20 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu w następującym Składzie: Ayyaswamy Choodamani, Paweł Deptuła, Robert Jędrzejczyk, który działał w Spółce w okresie od 20 czerwca 2017 r. do 31.12.2017 r.

W ramach wykonywania powierzonych mu zadań w okresie 20 czerwca 2017 – 6 marca 2018 r. Komitet Audytu porozumiewał się za pomocą środków elektronicznych (w tym podejmował w tym trybie uchwały), jak również odbył odpowiednio w dniach:

- 20 października 2017 r.
- 8 lutego 2018 r.,
- 26 lutego 2018 r.,

trzy bezpośrednie spotkania, w ramach których koncentrował się w szczególności na realizacji wymogów prawnych, o których mowa odpowiednio w art. 130 ust. 1 pkt 1 lit. a i c oraz art. 130 ust. 1 pkt 2 – 4 Ustawy o biegłych rewidentach, tj. na czynnościach z zakresu monitorowania: procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania.

Ponadto Komitet Audytu kontrolował i monitorował niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w związku z tym, że na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie [dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 2 Ustawy o biegłych], dokonywał oceny niezależności biegłego rewidenta [dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 4, zdanie pierwsze Ustawy o biegłych], analizował kwestie mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego [dyspozycja art. 130 ust. 1 pkt 9 Ustawy o biegłych].

---

<sup>4</sup> Ustawa zastąpiona obecnie obowiązującą Ustawą o biegłych

W ramach tych działań w szczególności Komitet Audytu omówił z Zarządem plan badania sprawozdań finansowych Spółki za 2017 r., w tym terminy badań wstępnych i końcowych oraz odbył spotkanie (w dniu 20 października 2017 r.) z przedstawicielami Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu (dalej również: Grant Thornton), w ramach którego omówiono w szczególności:

- zakres i harmonogram prac związanych z badaniem,
- strategię badania,
- koncepcję istotności,
- podejście do istotnych ryzyk audytowych,
- środowisko kontroli wewnętrznej w tym proces akceptacji kosztów i wydatków,
- przyjęto i zbadano oświadczenie o niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
- omówiono kluczowe kwestie adresowane do Zarządu w toku badania,
- omówiono zakres komunikacji Komitetu Audytu z biegłym rewidentem w toku badania.

W ww. posiedzeniach Komitetu Audytu, tam gdzie wymagał tego do omówienia zakres spraw merytorycznych udział brali przedstawiciele Zarządu, wyższej kadry kierowniczej Spółki w tym Główny Księgowy pełniący jednocześnie funkcję Dyrektora Finansowego.

Współpraca z biegłym rewidentem realizowana była również poprzez bezpośrednią komunikację z firmą audytorską przeprowadzającą badanie, zarówno w formie wymiany korespondencji e-mail w (tym, w korespondencji z 5 lutego 2018 r.) Grant Thornton przedłożył na ręce Przewodniczącego Komitetu Audytu metodologię badania w odniesieniu do jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok. Omówione zostały również najistotniejsze ryzyka badania.

Wyniki przeprowadzonych czynności opisane zostały w Sprawozdaniu Komitetu Audytu z działalności sporządzonym dla Rady Nadzorczej.

Ponadto z zakresu podstawowych zadań przewidzianych Ustawą o biegłych, Komitet Audytu:

- a) opracował *Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej, dozwolonych usług niebędących badaniem w Przedsiębiorstwie Handlu Zagranicznego Baltona S.A.*, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 6 Ustawy o biegłych,
- b) opracował *Politykę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w Przedsiębiorstwie Handlu Zagranicznego Baltona S.A.*, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 5 Ustawy o biegłych,
- c) określił *Procedurę wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w Przedsiębiorstwie Handlu Zagranicznego Baltona S.A.*, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 7 Ustawy o biegłych,
- d) podjął czynności wymagane przez Procedurę, o której mowa w lit. c) powyżej, z uwzględnieniem polityk, o których mowa w lit. a) i b) powyżej związane z przeprowadzeniem wyboru firmy audytorskiej do przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych według stanu na 30 czerwca 2017 r. i 30 czerwca 2018 r. oraz badania rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok kończący się 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2018 r., w tym wydał stosowną rekomendację oraz wyraził zgodę, po zbadaniu ryzyk utraty niezależności, na

świadczenie przez wybraną do badania firmę audytorską usług z zakresu czynności rewizji finansowej nie będących badaniem w postaci przeprowadzenia przeglądu ww. półrocznych sprawozdań finansowych,

- e) podjął czynności wymagane przez Politykę, o której mowa w lit. a) powyżej, z uwzględnieniem Polityki, o której mowa w lit. b) oraz Procedury, o której mowa w lit. c) powyżej, związane z wyrażeniem zgody za zawarcie umowy o świadczenie usług dodatkowych oraz z przeprowadzeniem wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej w zakresie badania skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za III kwartał 2017 r., w tym wydał stosowną rekomendację oraz wyraził zgodę, po zbadaniu ryzyk utraty niezależności oraz potwierdzeniu, że czynności te nie są związane z polityką podatkową Spółki na świadczenie przez wybraną do badania firmę audytorską usług dodatkowych z zakresu czynności rewizji finansowej w zakresie badania ww. kwartalnego sprawozdania finansowego.

### **III. Samoocena pracy Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza ocenia, że w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. ona sama jak i działający w jej obrębie Komitet Audytu prawidłowo wypełniała powierzone jej obowiązki, działając zgodnie z Kodeksem spółek handlowych oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, Ustawą o biegłych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej, a także zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w Dobrych Praktykach. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją organizację i skład osobowy. Członków Rady charakteryzowały zróżnicowane kwalifikacje i doświadczenie zawodowe, zapewniające profesjonalny nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, w tym rzetelną ocenę dokumentów Spółki, a także sprawozdań i wyjaśnień Zarządu oraz jej pracowników.

W analizowanym okresie wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej działali w interesie Spółki, a przy wykonywaniu swoich obowiązków dokładali staranności wynikającej z zawodowego charakteru swojej działalności oraz poświęcali pracy w Radzie Nadzorczej niezbędną ilość czasu, przez co wspierali Zarząd Spółki w realizacji zadań i celów strategicznych.

### **IV. Badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017 oraz badanie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2017**

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny następujących sprawozdań sporządzonych przez Zarząd Spółki:

- jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (dalej: sprawozdanie Spółki),
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. (dalej: skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej),
- skonsolidowanego sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki (dalej: sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej).

Rada Nadzorcza działając w oparciu o art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych dokonała oceny wyżej wymienionych sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Dokonując oceny Rada Nadzorcza kierowała się przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, a także uwzględniła Sprawozdanie Komitetu Audytu w wykonywanych przez niego zadań, w tym z zakresu współpracy z biegłym rewidentem w toku wykonywania przez niego czynności z zakresu rewizji finansowej, opinię biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2017 oraz informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej jak i sugerowała się wiedzą własną wyniesioną z analizy poszczególnych dziedzin działalności Spółki dokonywaną w roku sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza uważa, że zarówno sprawozdanie Spółki jak i skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego i postanowieniami Statutu Spółki. Sprawozdanie Spółki przedstawia wszystkie informacje niezbędne dla oceny rentowności, wyniku finansowego działalności Spółki za rok obrotowy 2017 oraz sytuacji ekonomicznej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się również z przedstawionym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej. Rada Nadzorcza ocenia, że przedmiotowe sprawozdane jest również zgodne z księgami i dokumentami Spółki oraz podmiotów od niej zależnych jak również ze stanem faktycznym. Dodatkowo Rada Nadzorcza ocenia, że w/w sprawozdanie jest zgodne z obowiązującymi przepisami prawa i w pełni odzwierciedla działalność Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej.

Dokonując oceny wyżej wymienionych sprawozdań Rada uwzględniła stanowisko biegłych rewidentów z Grant Thornton zawarte w opiniach i raportach z badania obu sprawozdań.

Biegli rewidenci wybrani do zbadania rocznego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 uchwałą nr 1/6/2017 Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2017 r., potwierdzili zgodność tych sprawozdań z przepisami prawa oraz prawidłowość przedstawienia danych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej.

Mając powyższe na uwadze Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia prawidłowość i rzetelność:

#### **1. Sprawozdania finansowego Spółki, na które składają się:**

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące aktywa i pasywa w kwocie 85.612 tys. zł (słownie: osiemdziesiąt pięć milionów sześćset dwanaście tysięcy złotych),
- 2) sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące zysk netto w kwocie 464 tys. zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.962 tys. zł (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt dwa tysiące złotych),
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 464 tys. zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- 5) informacje dodatkowe.

#### **2. Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej, na które składają się:**

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące aktywa i pasywa w kwocie 98.151 tys. zł (słownie: dziewięćdziesiąt osiem milionów sto pięćdziesiąt jeden tysięcy złotych),

- 2) skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące stratę netto w kwocie 2.105 tys. zł (słownie: dwa miliony sto pięć tysięcy złotych), w tym stratę netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej w kwocie 1.604 tys. zł (słownie: jeden milion sześćset cztery tysiące złotych),
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.676 tys. zł (słownie: jeden milion sześćset siedemdziesiąt sześć tysięcy złotych),
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 1.906 tys. zł (słownie: jeden milion dziewięćset sześć tysięcy złotych),
- 5) informacje dodatkowe.

**3. Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 przygotowanego przez Zarząd zgodnie z art. 55 ust. 2a Ustawy o rachunkowości**

Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie:

- sprawozdania finansowego Spółki,
- skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej,
- sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej,

oraz o udzielenie absolutorium z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki następującym osobom:

- Piotrowi Kazimierskiemu – Prezesowi Zarządu,
- Karolinie Szubie – Członkowi Zarządu,
- Michałowi Kacprzakowi – Członkowi Zarządu.

Dodatkowo Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny:

- półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.,
- półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 r.

**V. Badanie wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy 2017**

Rada Nadzorcza, wykonując swoje statutowe obowiązki, zbadała przedstawiony przez Zarząd wniosek co do przeznaczenia zysku netto w wysokości 464.728,11 zł. Zarząd przedstawił Radzie wniosek, zgodnie z którym zaproponował przeznaczenie w całości zysku netto na zwiększenie kapitału zapasowego, a Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje powyższą propozycję Zarządu.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2017 zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu.

## **VI. Ocena sytuacji Spółki w 2017 r., z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmująca wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej**

### **1. Ocena sytuacji Spółki**

Rada Nadzorcza w oparciu o dyskusje z Zarządem Spółki prowadzone przede wszystkim w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej oraz w oparciu o komplet Sprawozdań Finansowych za 2017 r. wraz ze Sprawozdaniem Zarządu z Działalności oraz Opinią i Raportem Niezależnego Biegłego Rewidenta dokonała zwięzłej oceny sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki.

#### **Wyniki finansowe**

W 2017 roku Grupa wypracowała 365,2 mln zł przychodów ze sprzedaży przy 397,8 mln zł ze sprzedaży w 2016 roku. Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy w roku 2017 była sprzedaż towarów w sklepach ogólnodostępnych i wolnocłowych zlokalizowanych przede wszystkim w obrębie portów lotniczych, stanowiąca około 80% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Spadek przychodów ze sprzedaży w roku 2017 wynikał z zamknięcia sklepów i kawiarni w Gdańsku w związku z zakończeniem prowadzenia działalności handlowej w Terminalach Pasażerskich Portu Lotniczego Gdańsk im. Lecha Wałęsy.

Grupa wyodrębniła 10 grup towarowych w ramach których realizowane są przychody ze sprzedaży, które obejmują w szczególności artykuły tytoniowe, alkoholowe, kosmetyczne, spożywcze czy artykuły odzieżowe i akcesoria. W 2017 r. nastąpił spadek udziału poszczególnych kategorii produktowych w strukturze sprzedaży za wyjątkiem artykułów spożywczych i pozostałych.

Łączne koszty operacyjne wyniosły w 2017 roku 367,2 mln zł przy 395,3 mln zł kosztów w 2016 roku. Do głównych pozycji kosztów operacyjnych w 2017 roku należały wartość sprzedanych towarów i materiałów (68%) usługi obce (16,6%) oraz koszty świadczeń pracowniczych (11%).

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest bezpośrednio związana z marżą brutto na sprzedaży towarów w sklepach, która w 2017 roku wyniosła 31% przy marży na sprzedaży towarów w 2016 roku na poziomie 34%. Powyższe było efektem spadku przychodów ze sprzedaży przy mniejszym spadku kosztu własnego sprzedaży.

Istotne znaczenie w działalności Grupy mają również koszty usług obcych, obejmujące przede wszystkim koszty wynajmu powierzchni handlowej w portach lotniczych, a także koszty wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej. W sumie udział kosztów usług obcych w kosztach ogółem w 2017 r. spadł o 2,3 punktu procentowego do poziomu 16,6% w relacji do 18,9% w 2016 r. Trzecią znaczącą kategorią kosztów operacyjnych Grupy są koszty świadczeń pracowniczych, które obejmują wynagrodzenia pracowników sklepów i biura. W 2017 r. koszty wynagrodzeń wraz z narzutami (ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia) stanowiły 11% ogółu kosztów operacyjnych Grupy i ich udział w strukturze kosztów operacyjnych nie zmienił się znacząco w stosunku do roku poprzedniego. Reasumując, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 r., koszty związane z działalnością operacyjną spadły o 7,1% w stosunku do 2016 r.

Wynik na działalności operacyjnej Grupy w 2017 r. był ujemny i wyniósł (-) 751 tys. zł, co stanowi spadek o 123% w porównaniu do wyniku za 2016, który był dodatni i wyniósł 3.201

tys. zł. Wśród przyczyn takiego stanu rzeczy należy wskazać spadek sprzedaży związanej z zakończeniem prowadzenia działalności handlowej w Terminalach Pasażerskich Portu Lotniczego Gdańsk.

W roku 2017 przychody finansowe Grupy obejmowały głównie przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi środkami (lokaty bankowe) oraz dodatnie różnice kursowe. Koszty finansowe Baltony w tym samym okresie obejmowały koszty odsetkowe związane z zadłużeniem Grupy z tytułu kredytów bankowych, otrzymanych pożyczek oraz zobowiązań leasingowych, oraz ujemne różnice kursowe.

W roku 2017 wynik EBITDA Grupy liczony jako wynik na działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości, w tym utraty wartości firmy wyniósł 6.006 tys. zł wobec 12.255 tys. zł w roku 2016.

Wynik netto w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości (-) 2.105 tys. zł wobec zysku netto na poziomie 973 tys. zł w 2016 r. Na pogorszenie wyników głównie wpływ miał spadek obrotów w działalności operacyjnej.

### **Sytuacja majątkowa**

Według stanu na 31 grudnia 2017 r. suma aktywów Grupy wyniosła 98.151 tys. zł wobec 107.542 tys. zł z końca 2016 r., co oznacza spadek o 8,7%. Przyczyną tego spadku w ramach aktywów obrotowych (spadek o 12,2%) był spadek zapasów o 13,4% spowodowany zaprzestaniem działalności na lotnisku w Gdańsku i należności z tytułu dostaw i usług o 24,8%. Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych Spółki wyniosła 13.643 tys. zł w porównaniu do 14.910 tys. zł na koniec 2016 r., co oznacza spadek o 8,5% spowodowany głównie naliczeniem amortyzacji.

Do głównych pozycji bilansu na koniec 2017 roku należały zapasy z udziałem 37,6% aktywów, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (20,3%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (13,9%).

Według stanu na 31 grudnia 2017 r. wartość kapitałów własnych Grupy była niższa w porównaniu do wartości z końca 2016 r. i wyniosła 6.593 tys. zł wobec 8.499 tys. zł w okresie poprzednim. Było to głównie spowodowane wygenerowaniem w ciągu 2017 r. straty netto. Spadek zobowiązań długoterminowych wynika głównie z wyceny bilansowej pożyczek denominowanych w walutach obcych.

W roku 2017 nastąpił spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych z 67.563 tys. zł na koniec 2016 r. do 63.131 tys. zł, co oznacza, że finansowały one około 64,3% majątku Spółki. Wśród zobowiązań krótkoterminowych najistotniejszą kategorię stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, których udział w pasywach ogółem wyniósł na dzień 31 grudnia 2017 r. 46,7% wobec 50,5% w roku 2016. Drugą ważną kategorię zobowiązań krótkoterminowych stanowiły zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych. Według stanu na koniec grudnia 2017 r. ich udział w pasywach ogółem wzrósł z 8,9% w 2016 r. do 13,9% w 2017 r.

### **Przepływy środków pieniężnych**

Stan środków pieniężnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych (rozumianych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty pomniejszone o faktycznie wykorzystaną kwotę kredytu w rachunku bieżącym) Spółki na 31 grudnia 2017 r. był dodatni i wyniósł 533 tys. zł wobec stanu na początek okresu sprawozdawczego 2.210 tys. zł. W roku 2017 Grupa Baltona wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 8.088 tys. zł. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2017 r. były ujemne i wyniosły -7.381 tys. zł, co wynikało głównie z nakładów na zakup aktywów trwałych. Ujemnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w roku 2017 związane były głównie ze spłatami kredytów wraz z odsetkami i płatnościami rat leasingowych.



Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z opinią Zarządu również nie przewiduje trudności w możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację założonej strategii Grupy w 2017 r., gdzie Grupa kontynuowała także proces reorganizacji, jak również kontynuowała działania mające na celu poprawę efektywności posiadanej powierzchni handlowej, optymalizację asortymentu oraz poszukiwanie nowych źródeł przychodów, co także należy ocenić pozytywnie.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również perspektywy rozwoju działalności Grupy Baltona jak i samej Baltony.

## **2. Ocena systemu kontroli wewnętrznej Spółki**

System kontroli wewnętrznej Spółki obejmuje przede wszystkim system kontroli operacyjno-funkcjonalnej realizowanej w sposób ciągły przez pracowników Grupy na wszystkich szczeblach i etapach działalności w oparciu o procedury, regulaminy i inne przepisy wewnętrzne, takie jak: instrukcja inwentaryzacyjna, autoryzacja wydatków, weryfikacja faktur, akceptacja faktur kosztowych i towarowych, akceptacja przelewów, zaplanowanie stosownych do okoliczności procedur badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta.

Grupa posiada system kontroli wewnętrznej obejmujący istotne obszary działalności, który pozwala na bieżący monitoring sytuacji i szybkie reagowanie na jakiegokolwiek potencjalnie zdarzenia niezgodne z regulaminami i procedurami, zarówno na poziomie sklepów jak i centrali. Szczególną uwagę Grupa przywiązuje do wieloetapowej kontroli kwestii finansowych, za które odpowiedzialne są dedykowane osoby na poszczególnych szczeblach operacyjnych, w tym kilkustopniowa weryfikacja merytoryczna faktur (dział księgowy, dział sprzedaży, kierownicy sklepów), kilkustopniowa akceptacja faktur (dział księgowości, Zarząd) oraz kilkustopniowa akceptacja przelewów. Działania te pozwalają na bardzo szybkie wykrywanie jakichkolwiek potencjalnych nadużyć.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionym przez Zarząd systemem kontroli wewnętrznej i stwierdza, że system ten działa sprawnie i zarówno Spółka, jak i Grupa są w stanie efektywnie kontrolować kwestie istotne dla ich działalności.

## **3. Ocena systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

Zarząd Spółki zidentyfikował i przedstawił w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności za 2017 r. następujące ryzyka występujące w Spółce i Grupie:

### **Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa prowadzi działalność:**

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną na rynkach działalności Grupy

Spółka aktywnie monitoruje sytuację makroekonomiczną starając się dostosowywać plany rozwoju oraz ofertę do aktualnej sytuacji.

- Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walut

Grupa ma możliwość minimalizowania wpływu zmian kursów walutowych poprzez dostosowania cen oferowanego asortymentu do aktualnego kursu walut.

- Ryzyko związane z rynkiem działalności Grupy oraz z konkurencją na tym rynku

Spółka aktywnie monitoruje sytuację rynkową oraz działalność konkurencji starając się dostosowywać plany rozwoju oraz ofertę do aktualnej sytuacji i proaktywnie reagować na zmieniające się tendencje.

- Ryzyko związane z nowymi lokalizacjami

Spółka aktywnie monitoruje możliwości rozwoju w atrakcyjnych lokalizacjach oraz dba o dobre relacje z najemcami starając się elastycznie dostosowywać plany rozwoju oraz ofertę do danej lokalizacji.

- Ryzyko związane z ograniczaniem palenia tytoniu

Spółka aktywnie monitoruje sytuację w tym segmencie starając się dostosowywać ofertę do aktualnej sytuacji i potrzeb klientów.

- Ryzyko związane z preferencjami konsumentów

Spółka aktywnie monitoruje trendy zarówno w Polsce, jak i globalne starając się dostosowywać ofertę do aktualnej sytuacji i potrzeb klientów, a także starając się wyprzedzać rynek i dyktować trendy przed wszystkim w zakresie standardów w obszarze duty free & travel retail.

- Ryzyko związane z wpływem sytuacji makroekonomicznej na dostępność finansowania dłużnego

Grupa wypracowała dobre relacje z dwoma bankami finansującymi, tzn. BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., które są w stanie minimalizować ryzyko dostępności finansowania dłużnego.

- Ryzyko zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania

Grupa aktywnie monitoruje potencjalne zmiany prawa oraz jego interpretacji i stosowania.

- Ryzyko związane z regulacją i funkcjonowaniem wolnych obszarów celnych oraz składów wolnocłowych

Grupa aktywnie monitoruje potencjalne zmiany związane z regulacją i funkcjonowaniem wolnych obszarów celnych oraz składów wolnocłowych.

#### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy:**

- Ryzyko braku możliwości kontynuowania działalności w sklepach Grupy Baltona zlokalizowanych na terenie Lotniska Chopina w Warszawie

Z uwagi na bezprawny, w opinii Grupy, charakter wypowiedzenia umów najmu BH Travel m.in. zaskarżyła wypowiedzenia tych umów i na Datę Sprawozdania BH Travel pozostaje w sporze sądowym z PPPL.

- Ryzyko niezrealizowania celów strategicznych założonych przez Grupę

Zarząd podejmuje wszelkie możliwe działania mające na celu realizację zamierzeń strategii rozwoju Grupy, co należy traktować jako zobowiązanie do działania z najwyższą starannością wymaganą od osób profesjonalnie zajmujących się zarządzaniem spółkami kapitałowymi.

- Ryzyko awarii systemów informatycznych

Spółka posiada wewnętrzny dział IT oraz na bieżąco bezpośrednio współpracuje z dostawcami systemów IT, minimalizując ryzyko skutków awarii systemów informatycznych.

- Ryzyko związane z sezonowością

Grupa na podstawie danych historycznych dostosowuje swoją ofertę, jak również zarządzanie kapitałem obrotowym do wymagań wynikających ze zmieniającej się sezonowości.

- Ryzyko związane ze specyfiką logistyki lotniskowej

Grupa wynajmuje powierzchnię magazynową na poszczególnych lotniskach (magazyny podręczne). W oparciu o doświadczenie rynkowe stara się maksymalnie dostosować do specyfiki logistyki lotniskowej.

- Ryzyko utraty płynności

Spółka zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępności finansowania zewnętrznego oraz efektywne zarządzanie kapitałem obrotowym, minimalizujące ryzyko utraty płynności. Zarząd monitoruje bieżący stan środków pieniężnych na podstawie dziennych raportów dotyczących planowanych przepływów pieniężnych.

- Ryzyko operacyjne związane z działalnością Grupy

Grupa Baltona posiada wdrożone określone wewnętrzne procedury dotyczące różnych aspektów jej działalności (procedury operacyjne), takie jak zapewnienie ciągłości operacji, wypełnienie zobowiązań wobec organów administracyjnych oraz wobec partnerów handlowych.

- Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

Grupa wypracowała dobre relacje z dwoma bankami finansującymi, tzn. BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A., które pozwalają na minimalizowanie ryzyka związanego z zadłużeniem Grupy.

- Ryzyko utraty doświadczonej kadry menedżerskiej

Grupa wprowadziła program motywacyjny mający na celu minimalizowanie ryzyka utraty doświadczonej kadry menedżerskiej.

- Ryzyko związane z uzależnieniem od branży lotniczej

Mając na uwagę silną korelację wyników Grupy z branżą lotniczą, Grupa prowadzi analizy potencjalnej dywersyfikacji działalności i planuje rozwój również w innych sektorach.

- Ryzyko wejścia na nowe rynki

Każdorazowe wejście Grupy na nowe rynki poprzedzone jest dogłębными analizami rynkowymi i finansowymi mającymi na celu ograniczanie ryzyk.

- Ryzyko związane z umowami najmu

Grupa monitoruje wymagania dotyczące umów najmu i na bieżąco je realizuje, ponadto stara się utrzymywać dobre relacje z najemcami.

- Ryzyko związane z koncentracją dostawców

Grupa stara się dywersyfikować swoich dostawców oraz monitorować potencjalnych alternatywnych dostawców, aby w razie potrzeby móc odpowiednio szybko podjąć współpracę z nowymi podmiotami.

- Ryzyko związane z możliwością naruszenia obowiązków informacyjnych

Zarząd Spółki w sposób ciągły monitoruje działalność Grupy pod kątem obowiązków informacyjnych oraz dokłada wszelkich starań aby na bieżąco informować Giełdę i inwestorów o wszelkich zdarzeniach istotnych dla działalności jej Grupy.

- Ryzyko finansowe

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym mają na celu identyfikację i analizę tych ryzyk, określenie odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów.

Rada Nadzorcza zapoznała się z przedstawionym przez Zarząd systemem zarządzania ryzykiem i stwierdza, że system ten działa sprawnie i zarówno Spółka, jak i Grupa są w stanie efektywnie mitygować ryzyko istotne dla ich działalności, choć w chwili obecnej Spółka nie ma wdrożonego, scentralizowanego programu compliance.

#### **4. Ocena systemu compliance oraz audytu wewnętrznego**

W 2017 działał w Spółce audyt wewnętrzny, którego celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów kontroli wewnętrznej jak i zarządzania ryzykiem, jak na razie jedynie na poziomie operacyjnym w placówkach handlowych i gastronomicznych. Audyt realizował planowe i doraźne zadania audytowe zarówno w Spółce jak i w spółkach z Grupy Kapitałowej. Wyniki audytu raportowane są bezpośrednio do Zarządu oraz w cyklach kwartalnych bezpośrednio do Rady Nadzorczej.

W chwili obecnej ani Spółka, ani Grupa Kapitałowa nie ma wdrożonego scentralizowanego systemu zarządzania zgodnością (program compliance). Nie mniej stworzenie funkcji audytu wewnętrznego minimalizuje ryzyka niezgodności, które mogą skutkować poniesieniem kar, sankcji czy utratą reputacji w wyniku niedostosowania się do przepisów i norm usankcjonowanych prawnie lub będących najlepszymi praktykami w danym obszarze. Funkcja audytu wewnętrznego we współpracy z działem prawnym oraz Administratorem Bezpieczeństwa Informacji, w zakresie ochronnych danych osobowych w Grupie Kapitałowej, w ocenie Rady Nadzorczej w chwili obecnej jest wystarczająca do zarządzania zgodnością w Grupie.

#### **5. Ocena system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych**

Proces sporządzania sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest realizowany przez wyspecjalizowaną spółkę zależną Centrum Usług Wspólnych Baltona Sp. z o.o. („CUWB”) w uzgodnieniu z pionami Spółki oraz spółkami zależnymi merytorycznie odpowiedzialnymi za dane, które nie wynikają bezpośrednio z ksiąg rachunkowych, a stanowią część sprawozdania finansowego. Osobą podpisującą sprawozdanie finansowe jako osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego jest Główny Księgowy CUWB. Za organizację i pracę pionu finansowo-księgowego CUWB, który bezpośrednio sporządza sprawozdanie finansowe odpowiada Członek Zarządu CUWB (Główny Księgowy CUWB), będący jednocześnie Członkiem Zarządu Emitenta i na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania pełniący funkcję Dyrektora Finansowego (CFO). Osoby odpowiedzialne za sporządzanie sprawozdań finansowych, kontrolę i koordynację procesu sprawozdawczego są specjalistami, którzy dysponują odpowiednią wiedzą i doświadczeniem w tym zakresie. Każdy z Członków Zarządu Spółki w trakcie sporządzania sprawozdania finansowego zapoznaje się na bieżąco z danymi ekonomicznymi i zagadnieniami zamieszczanymi w tym sprawozdaniu oraz zgłasza ewentualne sprawy, które należy uwzględnić przy sporządzaniu tego sprawozdania. Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, każdy z Członków Zarządu zapoznaje się z jego treścią i jest ono przekazywane Biegłemu Rewidentowi wraz ze sporządzonym sprawozdaniem z działalności Zarządu przez Zarząd Spółki. Biegły Rewident podczas badania sprawozdania finansowego i ksiąg spółek spotyka się z kluczowymi osobami dla organizacji spółek, w tym z Członkami Zarządu omawiając poszczególne kwestie zawarte w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności. Ostateczne Sprawozdanie z działalności Grupy Baltona za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku po ewentualnych uzgodnionych korektach wniesionych przez Biegłego Rewidenta lub którąkolwiek z osób sporządzających to sprawozdanie lub zarządzających jest ponownie czytane przez osoby sporządzające i zarządzające oraz podpisywane przez te osoby. Osoby odpowiedzialne i Zarząd Spółki na bieżąco weryfikują dane przyjmowane do sporządzania sprawozdań finansowych. Znaczna część danych dotyczących aktywów Grupy,

zamieszczonych w sprawozdaniach finansowych, jest wcześniej weryfikowana w procesie kontroli, którą przeprowadza Dział Księgowości CUWB. Dział Księgowości będący bezpośrednio podległy Zarządowi CUWB nadzoruje majątek Grupy poprzez jego inwentaryzację i weryfikuje w procesie okresowych kontroli rzeczywisty stan majątku Grupy w odniesieniu do stanu wykazywanego w urządzeniach księgowych. Zarząd Spółki w ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zleca kontrolę wybranych spraw i dokumentów innym komórkom organizacyjnym Spółki takim jak Dział Prawny czy Audytor Wewnętrzny, przez co weryfikuje i potwierdza informacje, które są opisywane w sprawozdaniach finansowych. Dotychczas w procesie sporządzania sprawozdań finansowych nie zidentyfikowano szczególnych istotnych ryzyk. Jednocześnie ze względu na powiększającą się systematycznie działalność Grupy Baltona, jej skalę organizacyjną oraz zasięg geograficzny w lutym 2016 r. przyjęta została procedura raportowania okresowego. Procedura ma na celu określenie zakresu, zasad oraz wyznaczenie komórek i osób odpowiedzialnych za sporządzanie Raportów Okresowych publikowanych przez Spółkę. Jednocześnie w 2017 r. Spółka podjęła prace nad wdrożeniem nowego narzędzia IT do konsolidacji sprawozdań finansowych, które ma zapewnić dalsze wzmocnienia systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w celu ograniczenia ryzyka popełnienia błędów w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

## **VII. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych**

Zarząd Spółki przyjął Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 i dołożył należytej staranności w celu przestrzegania ich zasad, z uwzględnieniem potrzeb akcjonariuszy oraz możliwości finansowych czy organizacyjnych Spółki. Wobec powyższego 4 stycznia 2016 r. Spółka opublikowała raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych Dobrych Praktyk zgodnie z § 29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2017 roku w Spółce wystąpiło jedno zdarzenie skutkujące koniecznością publikacji raportu o incydentalnym niestosowaniu poszczególnych zasad szczegółowych Dobrych Praktyk. W dniu 15 marca 2017 r. Spółka opublikowała raport o naruszeniu zasady II.Z.11 Dobrych Praktyk polegającej na nierozpatrzeniu i niezaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z uwagi na niepełny, tj. czteroosobowy skład Rady Nadzorczej w przedmiotowym okresie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie było zaplanowane w związku z uzupełnieniem składu Rady Nadzorczej. Powyższe naruszenie miało charakter incydentalny.

Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim nakłada na emitentów papierów wartościowych obowiązek publikacji oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego w rocznym sprawozdaniu z działalności emitenta. W 2017 r. Spółka zamieściła stosowane oświadczenie w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z działalności z uwzględnieniem ujawnień wymaganych dla jednostkowego sprawozdania z działalności. Dodatkowo na stronie internetowej Spółki dostępne jest aktualna informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę w 2017 roku rekomendacji i zasad

zawartych w Dobrych Praktykach [http://ir.baltona.pl/m/filebrowser/2016-01-04\\_gpw\\_dobre\\_praktyki\\_baltona\\_opublikowany.pdf](http://ir.baltona.pl/m/filebrowser/2016-01-04_gpw_dobre_praktyki_baltona_opublikowany.pdf)

Wobec powyższego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

#### **VIII. Ocena racjonalności polityki sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze**

W roku obrotowym 2017 Spółka nie prowadziła zorganizowanej polityki działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Pomimo tego w roku obrotowym 2017 Spółka sponsorowała pojedyncze akcje charytatywne takie jak: spotkanie żon marynarzy, Konkurs rysunkowy dla dzieci „Fabryka Świętego Mikołaj, organizacja Mikołajek dla dzieci w Rzeszowie, paczki z okazji urodzenia dziecka dla pracowników Grupy Kapitałowej. Łączna wysokość dofinansowania powyższych akcji wyniosła około 6.000,00 zł. Mając powyższe na uwadze Rada ocenia jako racjonalne działania Spółki w zakresie działalności charytatywnej i sponsoringowej.

**UCHWAŁA NR 3/4/2018**  
**Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A.**  
**z dnia 29 maja 2018 r.**

**w sprawie projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki**

1. Rada Nadzorcza spółki działającej pod firmą Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego „Baltona” S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: Spółka), postanawia zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał zaproponowanych przez Zarząd na Zwyczajne Walne Zgromadzenie (dalej: Projekty uchwał).
2. Projekty uchwał stanowią załącznik do niniejszej uchwały.
3. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**RESOLUTION No. 3/4/2018**  
**of the Supervisory Board of the company Przedsiębiorstwo Handlu**  
**Zagranicznego „Baltona” S.A. of 29 May 2018**  
**on the drafts of the resolutions**  
**for the Ordinary General Meeting**

1. The Supervisory Board of the company operating under the business name Przedsiębiorstwo Handlu Zagranicznego Baltona with its register office in Warsaw (hereinafter: the Company), resolves to recommend to General Meeting to adopt resolutions proposed by the Management Board for the Ordinary General Meeting (hereinafter: Draft resolutions).
2. Draft resolutions constitute appendix to this resolution.
3. This resolution enters into force on the moment of its adoption.